

MERCATOR MEDICAL

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ MERCATOR MEDICAL S.A.
ZA ROK 2019**

I. SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2019 r. w skład Rady Nadzorczej Mercator Medical SA z siedzibą w Krakowie („Spółka”, „Emitent”) wchodziłi:

- 1) Urszula Żyznowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Solorz – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- 3) Gabriela Stolarczyk-Zadęcka – Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Jarosław Karasiński – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Marian Słowiacek – Członek Rady Nadzorczej.

W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 7 czerwca 2019 roku powołało Radę Nadzorczą Spółki w dotychczasowym składzie na nową trzyletnią kadencję, która upływa z dniem 7 czerwca 2022 r.

W oparciu o złożone oświadczenia Rada Nadzorcza ocenia, że Marian Słowiacek, Jarosław Karasiński i Gabriela Stolarczyk-Zadęcka spełniają kryteria niezależności od Spółki w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) oraz w załączniku II do Zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) (2005/162/WE, Dz.U.UE L z dnia 25 lutego 2005 r.). Gabriela Stolarczyk-Zadęcka oraz Jarosław Karasiński spełniają ponadto z racji wykształcenia i odbytych kursów i szkoleń wymóg posiadania wiedzy i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, wynikający z art. 129 ust. 1 powołanej ustawy. Piotr Solorz i Jarosław Karasiński posiadają także wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, z racji wieloletniego sprawowania funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, a w przypadku Piotra Solorza także z uwagi na wieloletnie świadczenie usług doradczych na rzecz Spółki.

W Spółce działa Komitet Audytu ustanowiony zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w skład którego na dzień 1 stycznia 2019 r. wchodziłi Gabriela Stolarczyk-Zadęcka (Przewodnicząca), Jarosław Karasiński i Piotr Solorz. W związku z upływem kadencji Rady Nadzorczej Spółki, wygasła również kadencja członków Komitetu Audytu. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej nowej kadencji, które odbyło się w dniu 26 czerwca 2019 r., Rada Nadzorcza Spółki powołała Komitet Audytu w dotychczasowym składzie, tj.: Gabriela Stolarczyk-Zadęcka, Jarosław Karasiński, Piotr Solorz, przy czym funkcję Przewodniczącej Komitetu Audytu powierzono ponownie Gabrieli Stolarczyk-Zadęckiej

W ramach Rady Nadzorczej nie zostały utworzone inne komitety i komisje.

II. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. działała w oparciu o przepisy kodeksu spółek handlowych, postanowienia Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki.

W ciągu 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki odbyła osiem protokołowanych posiedzeń w dniach 22-25 marca, 17 maja, 26 czerwca, 3 września, 3 października, 29 października, 7 listopada oraz 16 grudnia 2019 r., na których podjętych zostało ogółem 26 uchwał (nie licząc uchwał w sprawach porządkowych). Ponadto Rada Nadzorcza podjęła 7 uchwał w trybie pisemnym.

Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Działania Rady Nadzorczej obejmowały m.in.

- 1) ocenę sytuacji ekonomicznej i wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. („Grupa”) za rok 2018, w tym także w porównaniu z założonymi budżetami,
- 2) ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018 rok i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2018 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 r., w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 3) ocenę wniosku Zarządu Spółki dotyczącego przeznaczenia zysku Spółki za rok 2018,
- 4) stałą ocenę sytuacji ekonomicznej i wyników finansowych Spółki i Grupy w trakcie 2019 roku, w tym w porównaniu z założonymi budżetami oraz w porównaniu z wynikami za analogiczne okresy roku poprzedniego.

W ramach wykonywania swoich kodeksowych i statutowych kompetencji Rada Nadzorcza podejmowała ponadto uchwały w przedmiocie m.in.:

- 1) zatwierdzenia budżetów Spółki i Grupy na rok 2019 oraz na rok 2020,
- 2) powołania Zarządu Spółki na nową kadencję oraz zmian w składzie Zarządu,
- 3) zmian zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 4) powołania Komitetu Audytu,
- 5) wyrażania zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności prawnych w przypadkach przewidzianych w przepisach kodeksu spółek handlowych i w Statucie Spółki, w tym umów, których drugą stroną byli członkowie Zarządu Spółki,
- 6) opiniowania spraw mających być przedmiotem obrad Walnego Zgromadzenia,

a także reprezentowała Spółkę w umowach z członkami Zarządu Spółki.

Komitet Audytu przedstawił Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swojej działalności za okres roku obrotowego 2019 oraz okres prac nad badaniem sprawozdania finansowego Spółki za rok 2019 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2019.

W ramach swoich kompetencji Komitet Audytu monitorował kwestie niezależności biegłego rewidenta oraz terminowości prac związanych z badaniem i przeglądem sprawozdań. Komitet Audytu odbył spotkania z kluczowym biegłym rewidentem wyznaczonym przez firmę audytorską jako w głównym stopniu odpowiedzialną za przeprowadzenie w imieniu tej firmy audytorskiej przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za pierwsze półrocze 2019 r. oraz sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok 2019. W trakcie tych spotkań omówione zostały kwestie związane z niezależnością biegłego rewidenta i przyjętymi progami istotności oraz kluczowe ryzyka związane z badaniem sprawozdań finansowych na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym, w tym w szczególności w obszarze ryzyka omięcia kontroli przez Zarząd, rozpoznania przychodów, wyceny zapasów, wyceny należności handlowych, sytuacji spółki zależnej w Tajlandii, ryzyka niespełnienia kowenantów z umów kredytowych oraz innych ryzyk podatkowych związanych ze znakami towarowymi i cenami transferowymi.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi osoby o zróżnicowanym doświadczeniu i zakresie kompetencji, co pozwala na efektywny nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia swoją działalność w roku obrotowym 2019.

III. OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 9 ust. 1 pkt 1 Statutu Spółki, po zapoznaniu się z przedstawionym przez Zarząd Spółki:

- 1) Sprawozdaniem Finansowym Mercator Medical S.A. za rok 2019 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2019 sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz
- 3) Sprawozdaniem Zarządu z działalności Mercator Medical S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku

oraz sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta (BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie) z dnia 30 marca 2020 r. z badania Sprawozdania Finansowego Mercator Medical S.A. za rok 2019 i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2019,

Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. pozytywnie ocenia:

- 1) Sprawozdanie Finansowe Mercator Medical S.A. za rok 2019 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- 2) Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za rok 2019 sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz
- 3) Sprawozdanie Zarządu z działalności Mercator Medical S.A. oraz Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku

i stwierdza, że w ocenie Rady Nadzorczej są one zgodne z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym i dają rzetelny obraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A.

Swoje stanowisko Rada Nadzorcza wyraża opierając się na wynikach analizy dokumentów wskazanych powyżej, w tym sprawozdań niezależnego biegłego rewidenta oraz efektów prac Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Mercator Medical S.A.

Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o zatwierdzeniu powyższych sprawozdań.

Rada Nadzorcza Spółki rekomenduje ponadto Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium wszystkim członkom Zarządu Spółki.

IV. OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO POKRYCIA STRATY ORAZ WYPŁATY DYWIDENDY Z ZYSKÓW LAT UBIEGŁYCH

Rada Nadzorcza Mercator Medical S.A. nie wnosi zastrzeżeń do przedstawionego przez Zarząd wniosku o pokrycie straty z kapitału zapasowego Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również wniosek Zarządu o wypłatę dywidendy z zysków lat ubiegłych w wysokości 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję.

W 2019 r. Spółka poniosła na poziomie jednostkowym stratę netto w kwocie 1.853 tys. zł.

Jednakże aktualna sytuacja finansowa Spółki i jej Grupy Kapitałowej, w dużej części będąca wynikiem zysków realizowanych w pierwszych miesiącach 2020 r. oraz zyski wypracowane w latach poprzednich zgromadzone na kapitale zapasowym Spółki pozwalają na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w proponowanej wysokości bez uszczerbku dla działalności oraz sytuacji finansowej Spółki i Grupy. Propozycja zgodna jest z przyjętą polityką dywidendy, zgodnie z którą Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, kieruje się m.in. koniecznością zapewnienia Emitentowi kapitału niezbędnego do rozwoju działalności, a przy podejmowaniu decyzji odnośnie do rekomendacji wypłaty dywidendy bierze pod uwagę w szczególności bieżącą i przyszłą sytuację finansową Grupy Emitenta, cele strategiczne oraz efektywność planowanych przez Grupę Emitenta projektów inwestycyjnych.

V. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ MERCATOR MEDICAL S.A. WRAZ Z OCENĄ SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Grupa Mercator Medical

W roku 2019 Grupa osiągnęła najwyższe w swojej historii przychody ze sprzedaży, które przekroczyły 540 mln zł, co oznacza wzrost o blisko 29% w porównaniu z rokiem poprzednim. Wynika to w porównywalnym stopniu ze wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów z własnej fabryki w Tajlandii, jak i ze wzrostu przychodów ze sprzedaży towarów nabywanych od dostawców zewnętrznych.

W przychodach ze sprzedaży umocnił się dominujący udział grupy asortymentowej rękawic jednorazowych, które odpowiadały za ok. 93,7% przychodów ze sprzedaży Grupy. W ramach tej grupy asortymentowej największy udział mają rękawice diagnostyczne. Opatrunki i włóknina odpowiadały łącznie za nieco ponad 6% przychodów Grupy.

Największym rynkiem zbytu dla Grupy stały się Stany Zjednoczone, które wyprzedziły w tym względzie rynek polski oraz kraje Europy Środkowej i Wschodniej.

Niestety spadła rentowność działalności. Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2019 r. 7,2 mln zł i był o 9,4 mln zł niższy niż w roku poprzednim. Skonsolidowana EBITDA wyniosła 24,6 mln zł i była niższa o 19,4% niż w roku poprzednim. Z uwagi na ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych oraz obciążenie podatkiem dochodowym Grupa zanotowała stratę netto w wysokości 2,0 mln zł.

Wartość aktywów Grupy wzrosła o ok. 10,6 mln zł, głównie w wyniku wzrostu wartości aktywów trwałych oraz należności handlowych, przy spadku wartości zapasów.

Mercator Medical S.A.

W roku 2019 w ujęciu jednostkowym Spółka osiągnęła rekordowe w swojej historii przychody ze sprzedaży na poziomie 274 mln złotych, co oznacza wzrost o 6,8% w porównaniu z rokiem wcześniejszym. Dominującą grupę asortymentową stanowiły rękawice jednorazowe, których udział w sprzedaży ogółem wyniósł ponad 88%, a w ramach tej grupy największy udział mają rękawice diagnostyczne. Głównym rynkiem Spółki jest w dalszym ciągu Polska (blisko 59% przychodów ze sprzedaży).

Wynik na działalności operacyjnej był ujemny (-1,1 mln zł), a EBITDA spadła do 1,3 mln zł. Spółka zanotowała stratę netto w wysokości 1,9 mln zł.

Całkowita wartość aktywów Spółki utrzymała się w praktyce na poziomie roku poprzedniego.

Nakłady inwestycyjne

W 2019 r. nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły ok. 16,9 mln zł i były znacząco niższe niż w roku poprzednim, gdy trwała budowa fabryki rękawic syntetycznych w Tajlandii. Główne inwestycje w 2019 r. związane były z fabryką w Tajlandii oraz odtworzeniowymi inwestycjami w majątek trwały. Inwestycje te finansowane były w głównym stopniu ze środków własnych.

Zadłużenie

Poziom zobowiązań Grupy nie uległ istotnym zmianom w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku obrotowego. Wzrósł poziom zadłużenia długoterminowego, natomiast spadł poziom zobowiązań krótkoterminowych. Nieznacznie poprawiły się wskaźniki zadłużenia. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 0,65, a wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych -1,88. Poziomy zadłużenia trzeba uznać za relatywnie wysokie i wymagające monitoringu.

Systemy kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem

W Grupie działa system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oparty na bieżącej analizie ryzyk finansowych jak i operacyjnych. Bezpośredni nadzór pełni Zarząd, operacyjnie kadra zarządzająca. Ciągłemu rozwojowi poddany jest obszar zarządzania ryzykiem operacyjnym poprzez wdrażanie rozwiązań, działań mitygujących zapobiegających materializacji ryzyk. Przeprowadzane są zarówno audyty jakościowe, jak i operacyjne skutkujące rekomendacjami.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Mercator Medical S.A. oraz jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Mercator Medical S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. także nie wykazało istotnych słabości kontroli wewnętrznej w zakresie sprawozdawczości finansowej oraz systemu księgowości. Do kluczowych zagadnień poddanych badaniu w aspekcie istotności ryzyk należą: ominięcie kontroli przez Zarząd („Management override of controls”), rozpoznanie przychodów spowodowane oszustwem, wycena i kompletność zapasów, wycena należności handlowych od podmiotów niepowiązanych, ryzyko niespełnienia kowenantów, transfer pricing, wycena środków trwałych, wycena wartości udziałów w spółkach zależnych. W związku z wysokim poziomem zadłużenia Mercator Medical (Thailand) Ltd., biegły zweryfikował założenia co do kontynuacji działalności tej spółki zależnej i uznał, iż nie zachodzi zagrożenie braku kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego.

Wskazać należy, że Grupa wdrożyła szereg rozwiązań rekomendowanych z poziomu Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu. W 2019 r. szczególnej uwadze poddano zamiany organizacyjne w kluczowych obszarach jak logistyka i sprzedaż (kluczowe ryzyka operacyjne), a także sytuację spółki w Tajlandii. Zauważyć należy, że jednoczesna reorganizacja tych dwóch obszarów wpłynęła na większą ich efektywność i realizowane cele. W ramach nadzoru przeprowadzono szereg spotkań z kadrą zarządzającą jak i pracownikami operacyjnymi. W głównej mierze tematami spotkań były zmiany

organizacyjne i spółka w Tajlandii. Grupa wdrożyła na podstawie rekomendacji Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu mechanizmy samokontroli w spółce tajlandzkiej, ponadto udoskonalany jest wciąż system zarządzania ryzykiem i bieżąca egzekucja rekomendacji audytu. Wdrożono mechanizmy ograniczające konflikty interesów poprzez nową strukturę organizacyjną, jak też jasno zdefiniowane funkcje i role poszczególnych stanowisk. Nie mniej jednak, mając na uwadze bardzo dynamiczny rozwój Grupy, Rada Nadzorcza stoi na stanowisku i rekomenduje aby w ramach dalszego rozwoju Grupy mieć na uwadze i uwzględnić zarządzanie ryzykiem, zarówno finansowym jak i operacyjnym.

VI. OCENA SPOSOBU WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH DOTYCZĄCYCH STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Spółka podlega obowiązkom informacyjnym dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikającym z Regulaminu Giełdy oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018, poz. 757).

W 2019 r. Spółka stosowała się z – zastrzeżeniami i wyjątkami przedstawionymi w Raporcie dotyczącym stosowania zasad ładu korporacyjnego (stanowiącym część raportu rocznego za 2019 r.) – do zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętego Uchwałą Rady Giełdy Nr 26/1413/2015 z dnia 13 października 2015 r. (dalej: „DPSN 2016”). Tekst DPSN 2016 został udostępniony publicznie na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl. Informację na temat stanu stosowania przez Emitenta rekomendacji i zasad zawartych w DPSN 2016 Emitent przedstawił w dniu 5 kwietnia 2016 r.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka należycie wypełniała w 2019 r. swoje obowiązki dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikające z przyjętych zasad DPSN 2016, Regulaminu Giełdy oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

W związku z tym, że zakres prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze był w 2019 r. ograniczony i nie został przyjęty dokument określający politykę prowadzenia takiej działalności, odstąpiono od dokonywania oceny tej działalności.

Kraków, dnia 18 maja 2020 r.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Urszula Żyznowska

Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej

Piotr Solorz

Członek Rady Nadzorczej

Gabriela Stolarczyk-Zadęcka

Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Karasiński

Członek Rady Nadzorczej

Marian Słowiaczek